

<本件に関するお問い合わせ先>

日本銀行岡山支店 総務課

〒700-8707 岡山市北区丸の内1-6-1

TEL 086-227-5111 (代表)

FAX 086-227-6350

ホームページアドレス <http://www3.boj.or.jp/okayama/>

2019年10月1日

日本銀行岡山支店

## 短 観 (2019年9月)

(岡山県企業短期経済観測調査)

### <今回短観のポイント>

- 最近の業況判断D.I. (全産業)は、「良い」超幅が15%ポイント(変化幅▲4%ポイント)に縮小した。
  - 製造業では、「良い」超幅が3%ポイント(変化幅▲9%ポイント)に縮小した。非製造業では、「良い」超幅が26%ポイント(変化幅±0%ポイント)と横ばいとなった。
- 先行きの業況判断D.I. (全産業)は、「良い」超幅が1%ポイント(変化幅▲14%ポイント)に縮小する予測となった。
  - 製造業では、▲6%ポイント悪化し、「悪い」超に転化する予測となった。非製造業では、「良い」超幅が4%ポイント(変化幅▲22%ポイント)に縮小する予測となった。
- 売上高・企業収益(地場企業・全産業)をみると、19年度は減収・減益計画となった。
  - 製造業、非製造業ともに、19年度は減収・減益計画となった。
- 設備投資(地場・出先企業計・全産業)をみると、19年度は減少計画となった。
  - 製造業では、19年度計画は増加となった。非製造業では、19年度計画は減少となった。

【調査対象社数・回答率】

(社・%)

	調査対象社数	地場・出先企業計	
		うち地場企業	
全産業	調査対象社数	197	182
	回答率	100.0	100.0
製造業	調査対象社数	100	87
	回答率	100.0	100.0
非製造業	調査対象社数	97	95
	回答率	100.0	100.0

(注) 回答率 (%) = 業況判断の有効回答社数 / 調査対象社数

【調査・回収期間中の円相場・日経平均株価】

	円相場 (円/ドル) 【東京市場17:00時点】		株価 (円) 【日経平均終値】	
	ピーク	ボトム	ピーク	ボトム
19/9月調査※	105.74	108.20	22,098.84	20,456.08
19/6月調査	107.05	109.75	21,462.86	20,408.54

※調査期間：8月27日～9月30日

(参考) 想定為替レート (製造業)

(円/ドル)

	18年度		19年度		
	上期	下期	上期	下期	
2018年12月調査	108.43	108.97	107.92	—	—
2019年3月調査	108.31	109.03	107.63	106.51	106.60
2019年6月調査	108.43	109.08	107.80	108.01	108.06
2019年9月調査	—	—	—	107.70	107.89

1. 業況判断D.I. (「良い」-「悪い」)

<業種別>

(社数構成比・%ポイント)

	18/9月	12月	19/3月	6月		9月			
				最近	先行き	最近	変化幅	先行き	変化幅
全産業	18	18	22	19	9	15	▲ 4	1	▲ 14
製造業	17	16	19	12	9	3	▲ 9	▲ 3	▲ 6
食料品	▲ 13	▲ 13	0	▲ 13	0	0	13	0	0
繊維	▲ 10	▲ 10	▲ 10	▲ 10	0	▲ 10	0	▲ 20	▲ 10
木材・木製品	▲ 25	25	50	50	25	25	▲ 25	0	▲ 25
化学	33	0	0	0	0	▲ 33	▲ 33	▲ 33	0
非鉄金属	▲ 25	0	0	25	25	25	0	25	0
窯業・土石	37	13	37	12	12	0	▲ 12	▲ 25	▲ 25
金属製品	33	33	50	20	20	0	▲ 20	20	20
はん用・生産用・業務用機械	36	43	29	21	14	7	▲ 14	0	▲ 7
電気機械	25	12	▲ 13	▲ 25	▲ 37	▲ 37	▲ 12	▲ 50	▲ 13
輸送用機械	33	44	33	22	33	22	0	22	0
その他製造業	0	▲ 14	14	14	14	14	0	14	0
非製造業	18	20	25	26	8	26	0	4	▲ 22
建設	27	37	48	58	26	53	▲ 5	27	▲ 26
不動産・物品賃貸	29	29	15	15	0	29	14	0	▲ 29
卸売	36	29	36	29	0	14	▲ 15	0	▲ 14
小売	▲ 5	▲ 5	0	0	▲ 10	▲ 5	▲ 5	▲ 32	▲ 27
運輸・郵便	22	22	14	7	7	22	15	15	▲ 7
対事業所サービス	43	29	29	29	29	43	14	29	▲ 14
対個人サービス	20	0	50	25	0	25	0	0	▲ 25
宿泊・飲食サービス	▲ 33	0	0	33	17	17	▲ 16	0	▲ 17
全国 (全規模・全産業)	15	16	12	10	4	8	▲ 2	2	▲ 6

(注) 1. D.I.は地場企業ベース(以下、同じ)。

2. 「最近」の変化幅は、前回調査の「最近」との対比。「先行き」の変化幅は、今回調査の「最近」との対比。

## 2.売上高(地場企業)

(前年度比・%)

	18年度		19年度	
		修正率	(計画)	修正率
全産業	3.0	—	▲ 7.3	0.6
製造業	4.7	—	▲ 13.5	1.1
非製造業	1.6	—	▲ 1.8	0.3
全国(全規模・全産業)	2.5	—	0.7	▲ 0.4

(注) 修正率は、前回調査との対比(以下、同じ)。

(前年同期比・%)

18/上期	18/下期		19/上期		19/下期	
		修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
5.6	0.9	—	▲ 6.0	1.2	▲ 8.4	0.1
10.5	▲ 0.2	—	▲ 10.3	3.3	▲ 16.5	▲ 1.1
1.5	1.7	—	▲ 2.1	▲ 0.5	▲ 1.6	1.0
3.3	1.7	—	1.2	▲ 0.5	0.2	▲ 0.3

## 3.輸出(地場・出先企業計<製造業>)

(前年度比・%)

	18年度		19年度	
		修正率	(計画)	修正率
製造業	20.5	—	▲ 6.6	▲ 5.5

(前年同期比・%)

18/上期	18/下期		19/上期		19/下期	
		修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
35.5	8.7	—	▲ 11.2	▲ 5.9	▲ 2.0	▲ 5.2

## 4.経常利益(地場企業)

(前年度比・%)

	18年度		19年度	
		修正率	(計画)	修正率
全産業	9.0	—	▲ 13.6	▲ 3.3
製造業	7.3	—	▲ 23.0	▲ 5.4
非製造業	11.0	—	▲ 2.5	▲ 1.4
全国(全規模・全産業)	0.4	—	▲ 6.7	▲ 2.5

(前年同期比・%)

18/上期	18/下期		19/上期		19/下期	
		修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
▲ 17.7	38.8	—	▲ 11.8	1.3	▲ 14.8	▲ 6.3
▲ 15.6	30.5	—	▲ 16.1	1.1	▲ 27.6	▲ 9.9
▲ 20.1	50.1	—	▲ 6.7	1.5	0.3	▲ 3.0
3.0	▲ 2.3	—	▲ 9.2	▲ 1.4	▲ 3.9	▲ 3.6

## 5.設備投資額(地場・出先企業計)

▽設備投資額(含む土地投資) (前年度比・%)

	18年度		19年度	
		修正率	(計画)	修正率
全産業	21.8	—	▲ 2.2	1.5
製造業	24.1	—	5.7	0.7
非製造業	17.4	—	▲ 17.6	3.5
全国(全規模・全産業)	6.6	—	2.4	0.1

(前年同期比・%)

18/上期	18/下期		19/上期		19/下期	
		修正率	(計画)	修正率	(計画)	修正率
15.2	27.3	—	▲ 3.1	▲ 2.5	▲ 1.6	4.7
16.0	30.8	—	2.9	▲ 3.7	7.8	3.9
13.8	20.7	—	▲ 13.9	0.2	▲ 20.8	6.8

▽生産・営業用設備判断D.I.(「過剰」-「不足」) (社数構成比・%ポイント)

	18/9月	12月	19/3月	6月		9月	
				最近	先行き	最近	先行き
				全産業	▲ 4	▲ 5	▲ 6
製造業	▲ 7	▲ 4	▲ 6	▲ 2	▲ 5	4	▲ 3
非製造業	▲ 3	▲ 4	▲ 7	▲ 9	▲ 12	▲ 11	▲ 13

## 6.雇用

▽雇用人員判断D.I.(「過剰」-「不足」) (社数構成比・%ポイント)

	18/9月	12月	19/3月	6月		9月	
				最近	先行き	最近	先行き
				全産業	▲ 38	▲ 45	▲ 45
製造業	▲ 36	▲ 42	▲ 45	▲ 42	▲ 44	▲ 28	▲ 35
非製造業	▲ 41	▲ 49	▲ 44	▲ 49	▲ 50	▲ 42	▲ 44

## 7.その他D.I.

### ▽国内での製商品・サービス需給判断D.I.(「需要超」-「供給超」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/9月	12月	19/3月	6月		9月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	▲ 14	▲ 11	▲ 8	▲ 10	▲ 12	▲ 16	▲ 19
製造業	▲ 16	▲ 12	▲ 14	▲ 15	▲ 13	▲ 20	▲ 25
非製造業	▲ 13	▲ 9	▲ 4	▲ 4	▲ 11	▲ 11	▲ 13

### ▽資金繰り判断D.I.(「楽である」-「苦しい」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/9月	12月	19/3月	6月		9月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	20	21	20	18	—	20	—
製造業	20	18	17	16	—	16	—
非製造業	19	24	21	21	—	22	—

### ▽製商品在庫水準判断D.I.(「過大」-「不足」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/9月	12月	19/3月	6月		9月	
				最近	先行き	最近	先行き
製造業	21	20	23	24	—	28	—

### ▽金融機関の貸出態度判断D.I.(「緩い」-「厳しい」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/9月	12月	19/3月	6月		9月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	19	20	18	18	—	18	—
製造業	15	15	10	13	—	12	—
非製造業	23	24	25	21	—	23	—

### ▽仕入価格判断D.I.(「上昇」-「下落」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/9月	12月	19/3月	6月		9月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	33	35	26	22	28	17	22
製造業	39	41	27	19	26	15	24
非製造業	27	31	24	25	29	19	21

### ▽借入金利水準判断D.I.(「上昇」-「低下」)

(社数構成比・%ポイント)

	18/9月	12月	19/3月	6月		9月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	2	0	1	2	7	2	6
製造業	3	2	▲ 2	3	5	4	8
非製造業	2	▲ 1	3	3	8	0	4

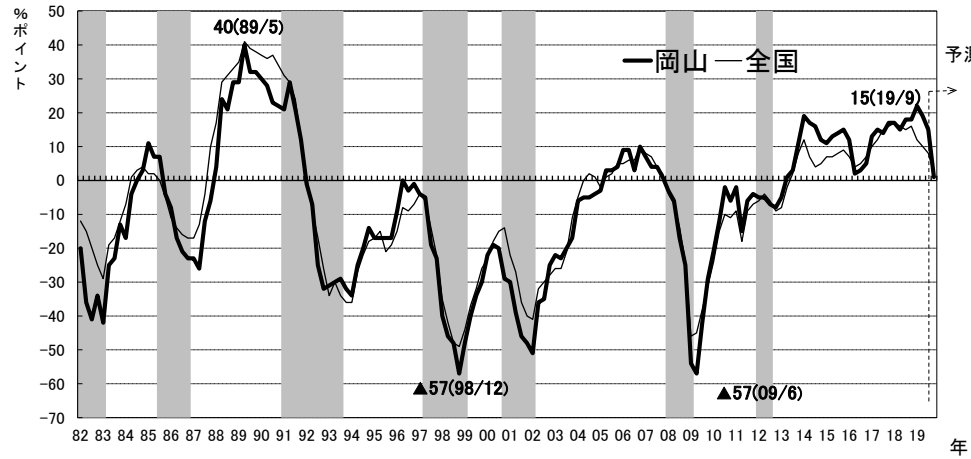
### ▽販売価格判断D.I.(「上昇」-「下落」)

(社数構成比・%ポイント)

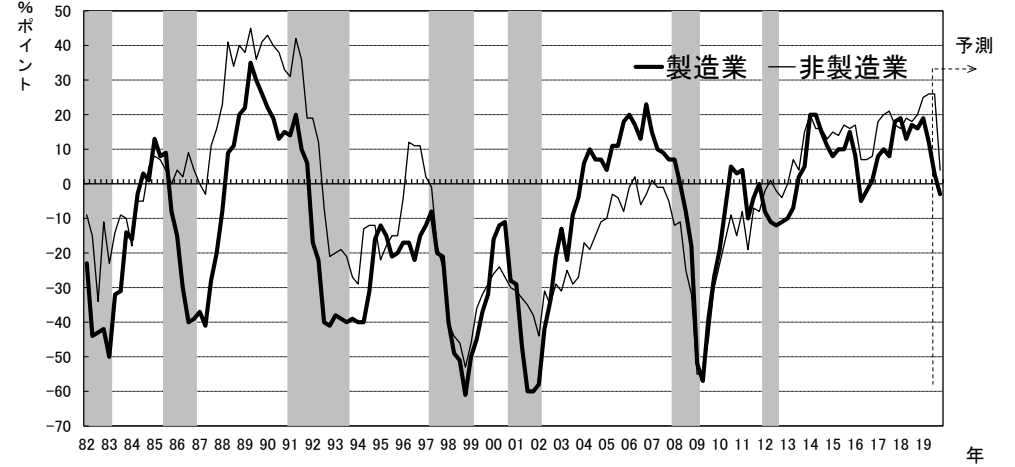
	18/9月	12月	19/3月	6月		9月	
				最近	先行き	最近	先行き
全産業	7	7	4	3	4	▲ 1	2
製造業	9	12	5	2	5	▲ 4	▲ 4
非製造業	6	4	2	3	4	3	8

## ▽業況判断の推移

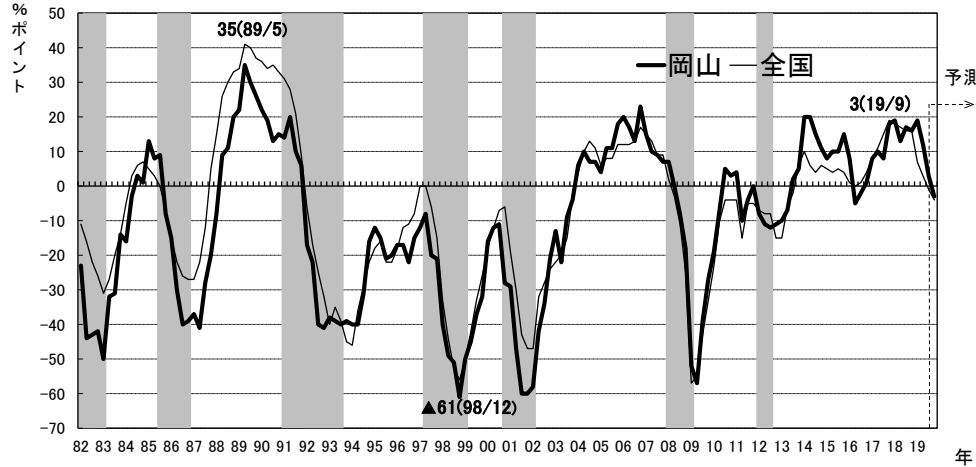
### 全産業(岡山県・全国)



### 製造業・非製造業(岡山県)



### 製造業(岡山県・全国)



### 非製造業(岡山県・全国)

